

民生期货每日收评

1. 行情综述

国内商品期市收盘多数上涨，基本金属全线上涨，周一公布的交易所数据显示，LME 注册铜库存过去几周下降了约 10%，其中注销仓单占比目前处于 53%，说明很快将有更多铜库存流出 LME 注册仓库。智利的矿业工会威胁，如果政府不放弃阻止智利人提前提取更多养老金储蓄的努力，港口工人呼吁举行大罢工。且全球经济复苏及绿色项目方面的投资增多将提振铜需求前景，沪镍、国际铜、沪铜涨逾 3%；黑色系多数上涨，不锈钢涨逾 3%，线材涨近 3%，全球最大铁矿石生产商淡水河谷公司表示，全球矿业设施从疫情和自然灾害冲击中恢复却仍需要时间，因而至少在短期内，供给矛盾将继续存在甚至进一步凸显，这会令铁矿石价格至少在二季度末之前仍然延续上行趋势，铁矿石涨近 2%，而硅铁、锰硅跌逾 2%；能化品多数上涨，周一参加欧佩克联合技术委员会（JTC）会议代表表示，该委员会预测，今年全球石油消费量将增长 600 万桶/日。该委员会估计，疫情期间累积的过剩原油库存中的大部分，到本季度末将得到消化。重碱下游平板玻璃生产水平处于高位，需求有支撑；光伏玻璃产能投放预期较好，或带来潜在的需求增量，纯碱涨逾 3%，在货源紧俏支撑下，部分玻璃厂家近日仍有涨价计划，玻璃涨逾 2%，PTA 涨近 2%，此轮大涨行情超出预期，企业无库存，且五一节前最后一个工作周，市场刚需补库需求仍存，同时西北停售消息频出，部分厂家开始预售，而华东地区到港消息缺乏，甲醇涨近 2%；农产品涨跌不一，红枣跌逾 3%，美国农业部公布截至周日的大豆播种率为 8%，高于一周前的 3%，去年同期 7%，五年平均 5%，生猪、豆一跌逾 1%，进入二季度，下游需求也迎来季节性回暖，下游采购心态有所好转，饲料厂有补库需求，市场成交量稳步提升。除此之外，4 月中旬后出现的部分油厂停机事件，以及即将到来的五一小长假，豆粕涨近 1%；目前市场普遍预计美联储本次不会有重大政策变动，沪银上涨，沪金下跌。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
序↓	名称	幅度%	仓差比%	序	名称	幅度%↑	仓差比%
1	纯碱指数	3.64	4.29	1	红枣指数	-3.31	19.18
2	沪镍指数	3.47	9.37	2	硅铁指数	-2.62	-0.53
3	国际铜指数	3.24	14.80	3	锰硅指数	-2.39	-3.45
4	沪铜指数	3.02	0.20	4	苯乙烯指数	-1.65	-8.53
5	不锈钢指数	2.81	-5.05	5	生猪指数	-1.29	-2.07
6	沪锌指数	2.23	13.80	6	菜油指数	-1.19	-7.78
7	玻璃指数	2.21	4.17	7	橡胶指数	-1.17	0.89
8	尿素指数	2.02	8.54	8	黄豆一号指数	-1.17	0.27
9	PTA指数	1.84	3.32	9	鸡蛋指数	-1.07	-1.64
10	铁矿石指数	1.81	-2.41	10	20号胶指数	-0.94	-1.47

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 7 个品种

3. 策略建议

注：建议总持仓不超过 50%

计划入场	合约名称	玻璃 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	2050	压力位	2150
	受高利润影响，玻璃供给季节性偏高，但玻璃的矛盾仍在消费上，消费增速快，库存得到了快速的去化，且库存矛盾仍在加剧，同时基差方面，期货仍贴水现货仓单价格，所以目前玻璃现货价格易涨难跌，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	锌 2106	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	21500	压力位	23000
	印度疫情避险情绪犹存，美国耐用品订单数据不及预期，美元指数延续弱势，宏观氛围多空交织。现货方面，锌两市库存均下降，锌加工费仍处低位，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	豆二 2108	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	4050	压力位	4300
	截至 4 月 15 日，巴西 2020/21 年度大豆收获完成 91%，比一周前的 85%高出 6%，低于去年同期的 92%。巴西收获进度逐渐加快，供应压力逐渐提高，压制豆类价格。阿根廷断面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称，截至 4 月 21 日的一周，阿根廷 2020/21 年度大豆收获进度达到 18.5%，高于一周前的 7.2%，但是比去年同期低了 37.9%。阿根廷收割率低于去年同期水平，限制短期豆类的供应量，为进口豆提供价格支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
合约名称	螺纹钢 2110	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	4950	压力位	5250	
现货市场报价大幅上调。当前国内环保政策仍处于高压状态，刺激着多头信心。现货市场周末价格大幅拉涨，商家对于节前普遍乐观。上周螺纹钢周度产量继续提升，而库存量连续第七周下滑，整体上建筑钢材终端需求继续释放，建议设计中长期偏涨的交易策略。										

研究品种	合约名称	观察理由
	燃料油	周一参加欧佩克+联合技术委员会（JTC）会议代表表示，今年全球石油消费量将增长 600 万桶/日，疫情期间累积的过剩原油库存中的大部分，到本季度末将得到消化，印度、巴西和日本的新冠疫情反弹“可能会对全球经济增长产生不利影响”。欧佩克+或将联合部长级监督委员会（JMMC）会议提前至周二，波罗的海干散货运价指数周一涨 20 点报 2808 点，为 2010 年 9 月以来新高。有消息称巴基斯坦 5 月份燃料油进口量或达到 35 万吨，不及此前 42 万吨预期，周一洋山库高低硫燃料油均有超过 4.2 万吨仓单生成。FU2105 合约临近交割，现货对期货的影响增强，暂时观望。

	<p>沥青</p>	<p>现货市场中石化沥青价格全线持稳各区域价格维持不变，卓创价东北 2900-3050 元/吨，山东 2810-2930 元/吨，华南 2950-3000 元/吨，华东 2900-3000 元/吨，炼厂焦化利润改善，沥青生产润低迷。5 月合约交割月前，操作上建议多观望。</p>
	<p>PP</p>	<p>供应方面，4 月 23 日 PP 装置开工率分别 90.92%，PP 下游开工方面塑编 53%(-5%)，BOPP55% (-7%)，注塑 54%(-4%)。近期全国推广禁塑令，态度有点坚决，需求整体刚需维持，05 合约交割期临近，现货市场对期货市场的影响较大。操作上建议多观望。</p>
<p>免责声明</p>		<p>本研究报告由民生期货有限公司根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果，民生期货有限公司不承担任何责任。本报告的著作权属民生期货有限公司，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为民生期货有限公司。</p>